

浅议股权激励与公司治理

黄熠琳 (厦门大学管理学院 福建 厦门 361005)

【摘要】 作为公司治理体系的重要组成部分,近年来股权激励机制成为我国企业极力推行的措施之一。股权激励机制是解决公司治理中“委托——代理”问题的关键。股权激励机制是公司治理的双刃剑,建立健全资本市场、完善公司治理结构、加强对经理层内外部监督与约束能够有效地发挥股权激励机制的作用,改进公司治理。

【关键词】 股权激励 公司治理 董事会 管理层

如何调节企业管理者与经营者的长期利益关系一直是企业管理中的难题之一,股权激励就是依据这一要求应运而生,并在西方发达国家得到了广泛应用。股权激励不仅是资本市场和公司制度安排中对上市公司管理层及重要员工进行激励与约束的重要工具,同时也对改进公司治理有着重要作用。

1 股权激励是公司治理的重要手段

公司治理问题包括高级管理阶层、股东、董事会和公司其他利益相关者的相互作用中产生的具体问题。公司治理结构主要包括三个层面,一是如何配置和行使控制权;二是如何监督和评价董事会;三是如何设计和实施激励机制。现实中,前两者往往是大家谈论公司治理的重点,而激励机制特别是股权激励往往被忽视了。实际上,股权激励既是公司治理的重要组成部分,也是重要手段。

理论上,在股份公司运作中,股东选举董事会,董事会又任命管理人员,这就引起企业经营权与管理权的分离,产生了“委托——代理”问题,即出现管理人员与所有者的利益不一致。管理人员在作决策时可能并不以股东财富最大化为目标,产生道德风险问题。在现实中,股东想要的是实现公司价值的最大化,而管理者追求的则是自身利益的最大化,二者利益的相悖性要求有一套有效的激励机制来对此进行统一,而股权激励正是将二者结合起来的最好工具。如果说公司治理问题的核心是解决所有者和经营者之间“委托——代理”问题的话,那么以股权激励为重要组成部分的薪酬激励与约束体系就是解决问题的关键所在。

股权激励机制作为最富成效的激励机制和公司治理机制,已在发达国家得到普遍实施,促进企业的发展。借鉴发达国家的经验,近两年股权激励机制成为我国企业极力推行的措施之一,到2001年,我国已有46家上市公司实行了股权激励机制。另外,2005年11月5日证监会发布了《上市公司股权激励规范意见(试行)》,随后,2006年1月1日又发布了《上市公司股权激励管理办法》,这些为在我国实施股权激励机制扫除了制度上的障碍,并且在这两个文件中都提到,实施股权激励的目的是为了完善公司治理水平,提高上市公司经营管理和规范运作水平。

2 股权激励是公司治理的一柄双刃剑

股权激励机制作为公司治理体系重要的组成部分,是我国进行公司治理、深化企业改革中必不可少的一种激励措施。国内外企业的实践经验表明,股权激励机制是协调企业家与股东利益的最直接有效的方式,是对经营者实施长期激励约束的有效手段。股权激励机制的建立将强化董事会的作用,强化对管理层的约束,

使得公司治理结构更为合理,有利于公司更加规范地运作。因此,股权激励机制对于改善公司治理结构、降低代理成本、提升管理效率、避免企业重组的不及时性、增强公司凝聚力和竞争力方面都有积极的作用。

但是股权激励机制并不能解决公司治理的所有问题,也不是对所有企业都适用。股权激励机制和任何一项管理工具一样,是一柄双刃剑,用得好事半功倍,为企业扫除障碍,用得不好也会损兵折将,为企业长远发展埋下隐患,如美国安然、世通等公司坍塌的源头即是股权激励机制带来的。为了大股东和自身利益的经理人,可能会在股权激励之前压低公司业绩、降低投资者预期来打压股价,股权激励通过后再释放业绩、向投资者描述公司未来蓝图等提升股价的行为。因此,我们要不仅要了解股权激励机制的应用环境,结合企业自身发展现状,实事求是地制定这种激励制度,更需要进一步完善与之配套的制度体系。

3 如何完善股权激励机制以改进公司治理

由于股权激励的双刃剑作用,我们应将更多的重点放在如何完善股权激励机制这个问题上,以更好地改进公司治理。

3.1 建立严格的外部监管机制,加强对经理层的外部监督和约束

3.1.1 培育一个法律健全的资本市场

加强证券市场建设,强化信息披露,建立证券市场的民事诉讼制度,禁止幕后交易事项,加强监管,使股价能够正确反映公司经营业绩,都可以有效地制约经理层的行为,更好地实施股权激励。

3.1.2 积极创建有效的经理人市场

我国当前经理人市场还远远没有达到应有的市场化标准,因此,完善我国经理人市场,保证经理人在竞争的人才市场中产生,并具备管理好上市公司的基本素质与能力,是加强对经理层外部监管的重要手段。

3.2 完善公司内部治理结构,加强内部监督机制的建设

公司治理结构的完善要求提高董事会决策力量,保证监事会的独立性。要尽量避免具有认股权的经理人员进入董事会。要突出监事会对公司董事会成员和管理层的财务监督和薪酬审定作用,防止经理层操纵财务获取不应有的股权激励。

董事会作为公司的最高决策机构,应该行使事前、事中监督职能以及事后评价职能,利用内部审计机构进行战略审计,以帮助董事会行使职能。

另外,还要科学规定期权的实施时间、行权价格、行权时机及

谈加强医院会计电算化建设

鲁波 (郑州市第三人民医院 河南 郑州 450000)

【摘要】 随着近年来计算机技术的迅速发展,会计电算化发展到具有人工智能的会计电算化管理信息系统阶段,这为医院会计电算化提供了必然。医院会计电算化是医院实现现代化管理的重要手段。本文通过分析医院会计电算化建设的必要性,进而提出了加强医院会计电算化的具体措施。

【关键词】 医院 会计电算化 内部控制

随着近年来计算机技术的迅速发展,在会计工作中广泛应用计算机技术,实现会计电算化,是会计工作的一场革命。它不仅是代替人工记账,而且还是社会进入快节奏的一个重要标志。是医院会计事业先进与否的重要衡量标准之一。我国财政部明确规定“到 2010 年全国 80% 以上的基层单位必须基本实现会计电算化”,而目前我国医院会计电算化开展的程度非常低,因此有必要加大力度,在各医院推行会计电算化工作,实现医院会计信息现代化程度,更好的为医院发展提供高质量的会计信息,加强会计电算化建设。

1 加强医院会计电算化的基础建设

1.1 每个医院的领导要提高对医院会计电算化的认识

医院会计信息系统是一项需要长期的不断投入和支持的软件工程,并不是有钱、有软件就行的,而是要符合医院运行规律的管理思想,需要医院领导的直接参与,全体职工的全力配合和病人们的理解。只有这样,整个工程才能够顺利地进行下去。也绝不能有“重硬轻软”的思想,即只重视对硬件的投资而忽视对软件的投入,甚至,有些单位使用盗版的财务软件。部门会计人员也不能认为会计电算化是一个形式,以至于我们会看到这样的现象,某些医院花钱买了财务软件,却没有真正用好。事实上,实现会计电算化不仅仅是记账技术的革命,而且对于会计学科本身也是一次大的革命,它可以把会计人员从繁琐的记账、算账、报账的苦海中解放出来,也可以使他们能够将更多的时间、精力用于资金管理、资金分析、资金测评中,进一步深化会计职能。

1.2 培养合格的医院会计电算化专业人员,完善各项财务规章制度

由于会计电算化是一门融计算机学、管理学、会计学、信息学于一体的边缘学科,虽然大多数会计人员已接受了计算机等级培

训,但与实际应用还有较大的距离,具体表现在以下几个方面。复合型人才培养。目前既懂得医院会计又熟悉计算机的人员相当少。这势必会影响我国医院会计电算化的进程。会计电算化培训内容滞后。计算机的发展可以说是日新月异,在短短几年的时间里,硬件和软件操作系统都发生了质的变化,而目前的教材却是几年的,会计人员通过培训所学的知识回去后却无用武之地。会计人员的后续教育中缺乏会计电算化内容。会计人员的后续教育中,并没有将会计电算化作为一项内容来培训,致使会计人员缺乏再培训和定期考核的机会。因此要不断加强医院会计人员的会计电算化知识的培训,培养合格的医院会计电算化人员。在实行会计电算化之初,为确保系统安全有序运行,为确保系统安全有序运行,充分发挥计算机的潜能,我们把提高会计人员的计算机水平作为工作的重中之重,制定具体措施,根据岗位分工情况、会计人员掌握计算机知识层面情况,分层次针对性地进行系统培训,在规定的最短时间内取得软件使用上岗证,会计人员都取得中级以上计算机应用能力考核证书,使之成为既精通会计又精通计算机的复合型高素质人才,确保了会计电算化工作的正常运行。同时制定了一系列的会计电算化规章制度,保证硬件、软件的安全运行。

1.3 医院会计人员与管理者应积极寻求与网络会计的发展趋势相适应

我国加入 WTO 后,医院面对日趋激烈的国际化竞争,必将迫使会计人员和医院的管理者以开放的眼光来构架新一代的医院会计电算化系统和现代医院的管理信息系统,并为适应网络会计的需要打下坚实的基础。而医院参与竞争所发展的网上医院和远程医疗服务将更多地依赖于虚拟的网络,这对医院的会计电算化提出了更新的要求。它将促使会计人员必须懂得信息技术、网络技术、软件开发与设计和软件操作等一系列新的技能和知识。不仅

行权终止条件,保证股票期权激励机制的完整性。

3.3 对管理层进行绩效考评

任何一个激励计划都必须与绩效考核相结合才会有效。制定管理层绩效考评标准与方法实施股权激励不可缺少的内容。综上所述,股权激励机制与公司治理是相互促进的,公司治理结构的完善有利于股权激励机制发挥作用,反过来又改进公司治理。我国股权激励机制虽然还不太成熟,法律法规和资本市场也不完善,

但是只要遵循市场化的原则,充分借鉴西方成熟的经验,我国的股权激励机制必能对公司治理发挥更大的积极作用。

参考文献

- [1] 闻清.以股权激励改进公司治理[J].新财富,2007(11):110-113.
- [2] 徐雪梅.浅议股权激励机制[J].现代商业,2007:07Z:48-49.
- [3] 张延洁,丁忠民.股权激励,存在就是合理的[J].会计师,2006(2):19-20.